

Perspectives

Portefeuilles mondiaux RBC

Hiver 2024



123188 (01/2024)



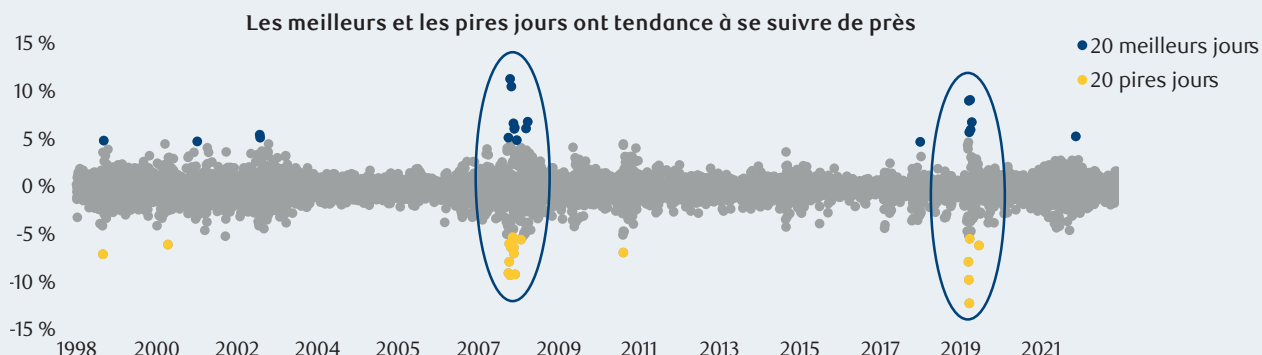
De l'aide pour composer avec l'incertitude des marchés

Les taux d'intérêt, les nouvelles économiques, les événements géopolitiques et les catastrophes naturelles peuvent tous provoquer des turbulences sur les marchés. Comment les investisseurs peuvent-ils rester sur la bonne voie lorsque les marchés commencent à fléchir ? Le présent bulletin Perspectives vous explique pourquoi vous concentrer sur ce que vous pouvez contrôler et conserver un portefeuille diversifié peut vous aider à atteindre vos objectifs de placement dans diverses conditions du marché. Nous savons qu'il n'est pas facile de faire face à la volatilité des marchés. Découvrez comment les portefeuilles mondiaux RBC peuvent aider.

La complexe anticipation des marchés

Pendant les périodes de forte volatilité, il peut être tentant d'acheter et de vendre des placements en vue de profiter du creux et du sommet des cours. C'est ce que l'on appelle l'anticipation des marchés, une stratégie bien rarement fructueuse. En effet, il faut réussir à déterminer le moment idéal de la sortie du marché et du retour sur celui-ci.

Ce qui rend ce processus encore plus difficile est que les meilleurs et les pires jours pour investir ont tendance à survenir à des intervalles très rapprochés. Si vous n'anticipez pas bien le marché, vous pourriez rater certains des meilleurs jours de négociation de l'année. Un processus de placement rigoureux et bien défini, comme celui que nous utilisons dans le cadre des portefeuilles mondiaux RBC, garde le cap sur l'objectif à long terme lors des périodes de tension sur les marchés.



Sources : RBC Gestion mondiale d'actifs (RBC GMA) et Bloomberg. Rendement quotidien, selon l'appréciation des titres, de l'indice S&P 500, du 1^{er} janvier 1998 au 30 novembre 2023. Il est impossible d'investir directement dans un indice. Le graphique ne tient pas compte des frais liés aux opérations, des frais de gestion et des taxes ou impôts. Si ces coûts et ces frais étaient pris en compte, les rendements seraient plus bas. Les rendements antérieurs ne sont pas garants des résultats futurs.



Vous souhaitez vous renseigner davantage sur les placements ?

Abonnez-vous sans tarder à notre publication pour recevoir les dernières perspectives des marchés de nos dirigeants avisés directement dans votre boîte de réception. **Pour en savoir plus, veuillez vous rendre à rbcgam.com/perspectives**

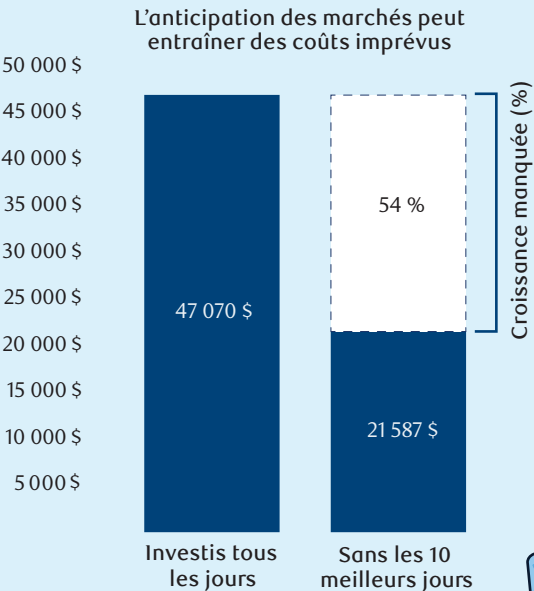
Les avantages de garder le cap sur ses objectifs et de la diversification

En période de volatilité des marchés, conserver vos placements dans un portefeuille diversifié est essentiel à l'atteinte de vos objectifs. Les portefeuilles mondiaux RBC sont conçus en fonction d'un horizon à long terme et gérés au moyen d'un solide processus pour faire face aux périodes d'incertitude.

Le coût d'une occasion ratée

Les investisseurs sont souvent inquiets lorsque les marchés sont volatils, ce contre quoi personne n'est immunisé. Toutefois, conserver ses placements en période de volatilité est un élément clé de la réussite à long terme.

Au cours des 25 dernières années sur les marchés boursiers américains, un investisseur qui a raté les dix meilleurs jours de négociation a enregistré une croissance de 54 % inférieure à celle d'un investisseur qui a conservé ses placements. Sortir du marché en période de volatilité peut nous paraître une bonne solution pour éviter les replis, mais les données historiques nous indiquent que les jours de baisse sont souvent suivis de très près par un rebond. Cela signifie que lors du redressement des marchés, vous pourriez aussi fort probablement rater les meilleurs jours.

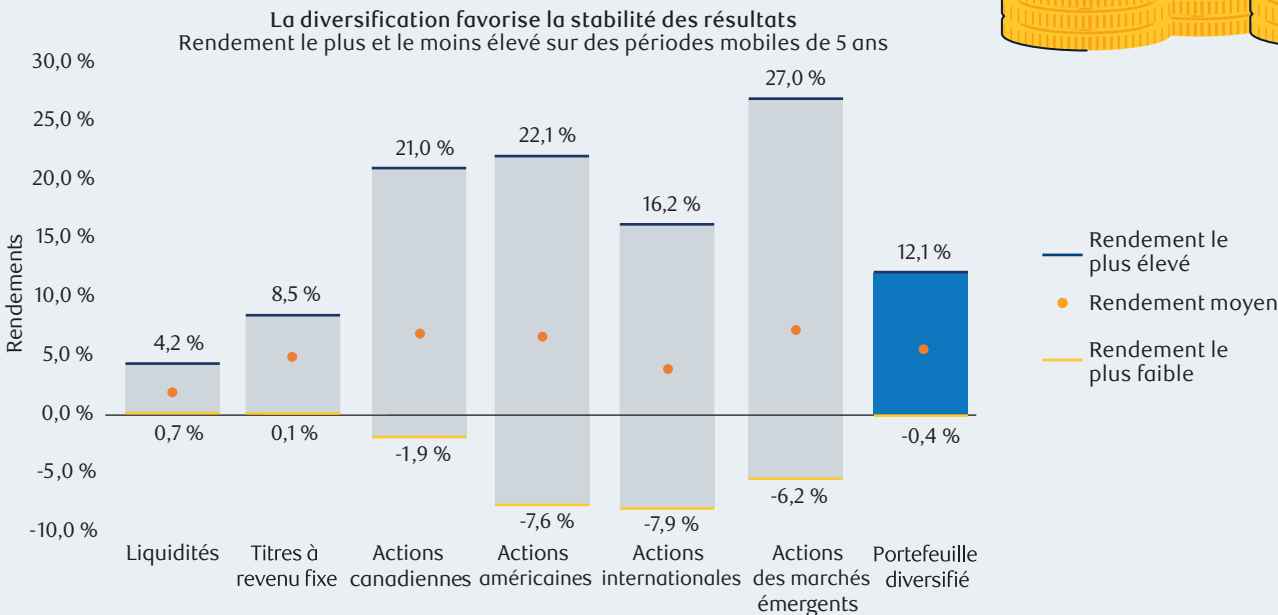


Source : RBC GMA. Croissance d'un montant de 10 000 \$ investi dans l'indice S&P 500, du 1^{er} janvier 1998 au 30 novembre 2023. Les données sont en dollars canadiens. Il est impossible d'investir directement dans un indice. Le graphique ne tient pas compte des frais liés aux opérations, des frais de gestion et des taxes ou impôts. Si ces coûts et ces frais étaient pris en compte, les rendements seraient plus bas. Les rendements antérieurs ne sont pas garants des résultats futurs.



La diversification avec la stabilité en tête

Les portefeuilles mondiaux RBC diversifient vos placements sous-jacents au sein de différentes catégories d'actifs et régions, ce qui contribue à réduire la volatilité. Les diverses catégories d'actifs sont soigneusement combinées pour atteindre le bon équilibre entre croissance et stabilité. La vigueur d'un secteur du marché peut donc compenser la faiblesse d'un autre, ce qui contribue à réduire le risque global du portefeuille. Au fil du temps, cela se traduit par des rendements moins volatils qu'en investissant dans une seule catégorie d'actifs.



Source : RBC GMA. D'après les rendements sur des périodes mobiles de cinq ans, du 1^{er} janvier 1998 au 30 novembre 2023. Les rendements antérieurs ne sont pas garants des résultats futurs. Les rendements sur des périodes mobiles de cinq ans portent sur des périodes de 60 mois consécutifs. De nouvelles périodes commencent le premier jour de chaque mois. Il est présumé que le portefeuille diversifié fait l'objet d'un rééquilibrage mensuel. Il est composé de 2 % en liquidités, de 38 % en titres à revenu fixe, de 15 % en actions canadiennes, de 25 % en actions américaines, de 15 % en actions internationales et de 5 % en actions de marchés émergents. Liquidités : indice des bons du Trésor à 30 jours FTSE Canada ; titres à revenu fixe : indice des obligations universelles FTSE Canada ; actions canadiennes : indice composé S&P/TSX ; actions américaines : indice S&P 500 ; actions internationales : indice MSCI EAO ; actions de marchés émergents : indice MSCI Marchés émergents. * Tous les rendements sont des rendements globaux libellés en dollars canadiens. Les rendements des indices ne tiennent pas compte de la déduction des dépenses liées aux placements. Si ces dépenses étaient prises en compte, les rendements seraient plus bas. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

La gestion de la complexité des placements

Investir à l'échelle mondiale nous oblige à prendre nos décisions en fonction d'une énorme quantité de renseignements. Pour gérer la complexité de ces renseignements, nous adoptons une approche fondée sur le travail d'équipe. La gestion de votre portefeuille se fonde sur les connaissances de l'ensemble des spécialistes de RBC GMA, y compris les perspectives sur les tendances macroéconomiques, les marchés et la répartition de l'actif de nos experts en placement, des gestionnaires de fonds sous-jacents et de l'équipe Solutions de portefeuille RBC.

Soutien à l'échelle de RBC GMA



Quelques-uns des éléments de notre analyse des placements

	Valorisation des actifs
	Rendement par style, facteur et capitalisation boursière
	Publication de données économiques
	Rendement par catégorie d'actifs
	Développements géopolitiques

Grâce à l'expertise combinée de nos professionnels des placements, votre portefeuille demeure bien positionné et en voie d'atteindre vos objectifs.

Personne ne sait exactement ce que les marchés nous réservent. C'est pourquoi nous suivons un processus de placement rigoureux raffiné au fil des décennies. Ce processus, combiné à une équipe de professionnels chevronnés, aide votre portefeuille à rester en bonne position et à garder le cap sur l'atteinte de vos objectifs. Prenez connaissance de nos plus récentes perspectives à l'adresse rbcgam.com/perspectives.

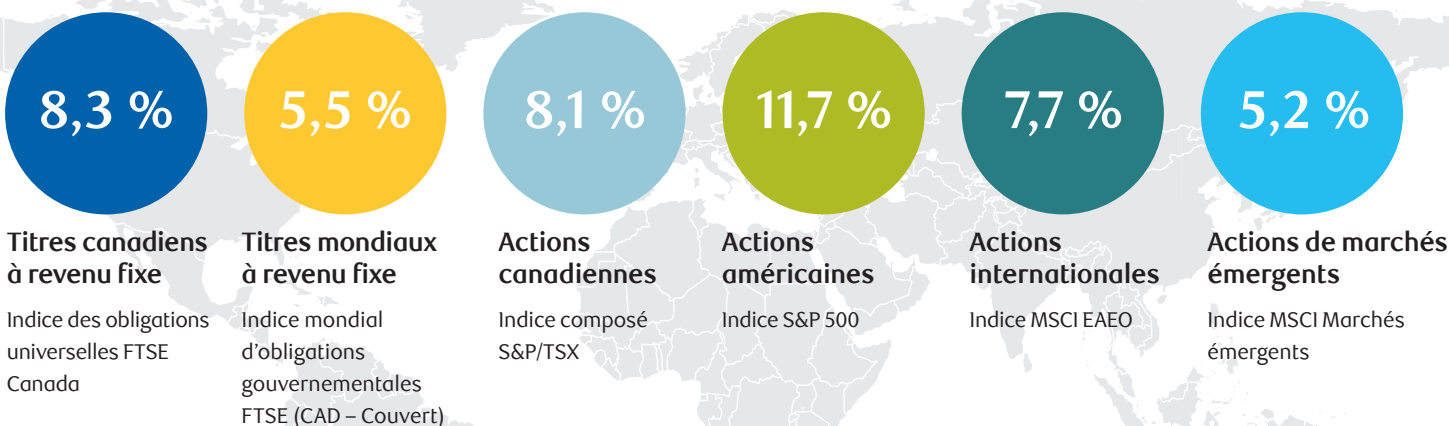


Point de vue du gestionnaire de portefeuille

Sarah Riopelle, CFA, vice-présidente et première gestionnaire de portefeuille, Solutions de placements

Le stade actuel du cycle économique se caractérise par une grande incertitude. Bien que les voies menant à un atterrissage en douceur de l'économie apparaissent clairement et que les probabilités d'un tel dénouement s'améliorent à mesure que l'inflation diminue, notre hypothèse de base est l'avènement d'une récession au cours des prochains trimestres. Dans ce contexte, nous croyons que les banques centrales réduiront probablement les taux directeurs dans le courant de la prochaine année, ce qui créera un climat plus propice à l'amélioration des rendements des obligations. Même si nous continuons de nous attendre à ce que les actions surpassent les obligations à long terme, la prime associée à leur détention par rapport aux titres à revenu fixe ne rémunère peut-être pas adéquatement les investisseurs pour le risque d'un recul de l'économie. Compte tenu des risques et des occasions pour des horizons de placement à court et à long terme, nous avons accru la part des titres à revenu fixe au cours du dernier trimestre, de sorte que notre pondération en obligations se situe maintenant au-dessus du point neutre pour la première fois en deux décennies.

Revue trimestrielle des marchés*



Pour lire la version complète du numéro de Nouvel An 2024 de *Regard sur les placements mondiaux*, rendez-vous à rbcgam.com/rpm

* Source : Bloomberg. Au 29 décembre 2023. Tous les rendements sont exprimés en \$ CA, sauf indication contraire. Les rendements des indices canadiens, américains, internationaux et des marchés émergents constituent des rendements globaux. Il est impossible d'investir directement dans un indice. Les données ne tiennent pas compte des frais liés aux opérations, des frais de gestion et des taxes ou impôts. Si ces coûts et ces frais étaient pris en compte, les rendements seraient plus bas. Les rendements antérieurs ne sont pas garants des résultats futurs.

Nous vous remercions de la confiance que vous continuez de nous témoigner en intégrant les portefeuilles mondiaux RBC dans votre programme de placements. Si vous avez des questions ou des commentaires, n'hésitez pas à communiquer avec votre conseiller.

> Appelez le 1 800 668-3663

> Visitez rbcgam.com

@rbcgamnews RBC Gestion mondiale d'actifs



Les opinions présentées ici correspondent à notre jugement au 31 décembre 2023 et peuvent être modifiées sans préavis. Les fonds RBC, les fonds PH&N et les fonds BlueBay sont offerts par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. et distribués par des courtiers autorisés au Canada. Veuillez consulter votre conseiller et lire le prospectus ou le document *Aperçu du fonds* avant d'investir. Les placements en fonds communs peuvent entraîner des commissions, des frais de suivi et des frais et dépenses de gestion. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leurs rendements antérieurs ne se répètent pas nécessairement.

Ce document peut contenir des déclarations prospectives à propos d'un fonds ou de facteurs économiques généraux qui ne garantissent nullement le rendement futur. Les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes de sorte qu'il se peut que les prédictions, les prévisions, les projections et les autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous recommandons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, puisqu'un certain nombre de facteurs importants pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent considérablement de ceux qui sont mentionnés, explicitement ou implicitement, dans les déclarations prospectives. Les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis ; elles sont présentées de bonne foi, mais sans responsabilité légale.

® / ^{MC} Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2024